





Pensions Caixa 30, F.P. - Informe de sostenibilidad Año 2019







Un año más, desde Pensiones Caixa 30, F.P. nos hemos esforzado por mantener la **posición de liderazgo en la aplicación de los principios de ISR** que hemos desarrollado desde nuestros inicios en 2001.

Concretamente, durante los últimos dos años, hemos mejorado nuestra gobernanza, diseñando un plan estratégico en el que la ISR es una piedra angular, hemos integrado este enfoque de manera innovadora, hemos profundizado en nuestros esfuerzos de compromiso y hemos mejorado la transparencia al aumentar la divulgación pública de los informes del Fondo.

En Pensiones Caixa 30, F.P. entendemos la ISR como un elemento clave en el proceso de inversión y, más precisamente, forma parte de nuestras creencias de inversión fundamentales.

El objetivo principal de la incorporación de la ISR en el proceso de inversión del Fondo es su **sostenibilidad (como primer pilar de su Plan Estratégico)**, así como contribuir a los procesos de análisis y toma de decisiones en materia de inversiones, mejorando así la relación rentabilidad/riesgo a largo plazo.

En nuestra ambición por **liderar el desarrollo de la ISR en España** y convertirnos en un **referente internacional** de la ISR, en Pensiones Caixa 30, F.P. hemos realizado un importante esfuerzo de colaboración en eventos locales e internacionales, promocionando la ISR. Asimismo, somos uno de los pocos Fondos de Pensiones en España firmantes del Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas.

Todos estos esfuerzos no son en vano, dado que hemos sido reconocidos por PRI con la nota más alta posible (A+) en criterios de Estrategia y Buen Gobierno. Asimismo, la prestigiosa revista Investment & Pensions Europe (IPE) nos ha otorgado este año el premio al mejor Fondo de Pensiones Corporativo de Europa, galardón que se suma a las otras 6 ocasiones en las que hemos sido reconocidos como mejor Fondo de Pensiones en España.

Nuestros esfuerzos se centran en continuar con la implementación del Plan Estratégico y la implementación de la Política de ISR, considerando ésta como un proceso continuo y en el que trabajar para una constante mejora.





Trabajos e hitos de la Comisión de Control en 2019



Galardones conseguidos por Pensions Caixa 30, F.P.

Nuestros esfuerzos en Buen Gobierno

Encuesta a los partícipes

12º Foro de Comisiones de Control y participación en otros eventos

Creencias de Inversión Socialmente Responsable

Proceso de Due Diligence

Marco de Referencia e Implementación

Medición de la huella de carbono

Puntuación ASG

Informe PRI

Análisis impacto climático

Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

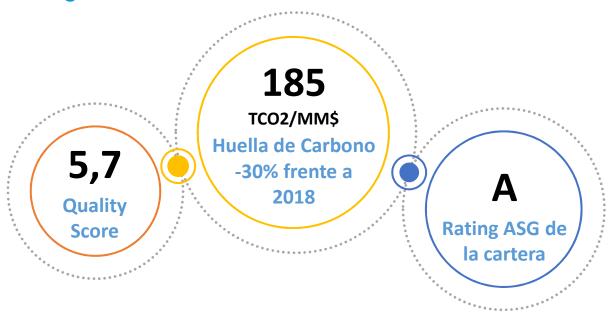
Compromiso Colaborativo

Programa de actuación 2020





Principales magnitudes





Actividades
Colaborativas
firmadas en 2019



Nota: datos a cierre de diciembre de 2019





Galardones conseguidos por Pensions Caixa 30, F.P.



elEconomista

Premio a mejor Plan de empleo





Premio a la innovación (categoría de Plan Design & Reform)





Finalista (3 mejores Europa) Gold Award: "Small Real Estate Investor of the Year"

Finalista (3 mejores Europa) Silver Award: "Other Countries & Regions"

- La revista Investment & Pensions Europe premian anualmente la excelencia en las prácticas de los fondos de pensiones de empleo
- En 2019, hemos recibido el premio a mejor fondo de pensiones de empleo de Europa (Silver Award: "Best European Corporate Pension Fund")
- Reconocimiento europeo en la categoría "Governance & Administration"
 (Themed Award: "Best European Pensions Governance & Administration")
- Asimismo, hemos sido finalistas (3 mejores de España) al premio a mejor Fondo de Pensiones Español
- Este año participaban 430 fondos de 22 países que representan un patrimonio bajo gestión de más de 2 billones de euros





Mejor fondo de pensiones de España:

2008

2011

2012

2013

2015

2016



Mejor fondo de pensiones corporativo de Europa:

2019





Nuestros esfuerzos en Buen Gobierno

■ En 2019, hemos realizado una supervisión del cumplimiento de las responsabilidades contempladas en el Manual de Buen Gobierno con el fin de detectar posibles áreas de mejora



- El Fondo se ha dotado de la estructura organizativa necesaria en base a sus creencias. En este sentido, se incluye el seguimiento de la ISR en las reuniones periódicas de la Comisión de Control, la Subcomisión de Buen Gobierno y el Comité Operativo
- Adicionalmente, cuenta con un miembro de la Comisión del Control especializado en temas ISR y se dispone de un asesor ISR propio
- Por parte de la Entidad Gestora, se dispone de un equipo especializado en ISR, del apoyo de proveedores y de los mecanismos internos para atender a los requerimientos del Fondo







Nuestros esfuerzos en Buen Gobierno (cont.)

PUBLICIDAD Y TRANSPARENCIA

DPPI

Declaración de Principios de Política de Inversión donde se incluye un apartado de aspectos sobre criterios éticos de las inversiones

Informe de Sostenibilidad

Informe anual donde se recogen, para el último año natural, las métricas ASG del Fondo, así como los hechos destacados del año en materia de ASG

Huella de Carbono

Medición de la huella de carbono como parte del compromiso de adhesión del Fondo al Montréal Carbon Pledge





Encuesta a los partícipes

• Se ha realizado una encuesta a los participes y beneficiarios del Fondo de Pensiones con el fin de conocer la opinión de los mismos en relación a la comunicación y las creencias y objetivos del Fondo de Pensiones:





Cree que la gestión de las inversiones ha de tener en consideración criterios de Inversión Socialmente Responsable





Las Creencias y objetivos del Fondo de pensiones están alineadas con las de los encuestados y obtienen buenas valoraciones (85% de acuerdo) 92%



El 92% de los encuestados esta de acuerdo con la misión del Fondo de pensiones, en la que la sostenibilidad es parte clave





12º Foro de Comisiones de Control y participación en otros eventos

Pensions Caixa 30, F.P. en el Foro

- El día 30 de octubre se celebró, en CaixaForum Barcelona, el 12º Foro de Comisiones de Control
- El evento fue abierto por Roberto Roig, Director de Empresas e Instituciones de VidaCaixa, y Jordi Jofra, Presidente de la Comisión de Control de PC30, y moderado por la periodista Gemma Nierga
- Asistimos a la conferencia PRI in Person, celebrada en París, donde casi 1.800 profesionales de inversión se reunieron para tratar de dar respuesta a los principales desafíos del cambio climático
- Adicionalmente, participamos como invitados en el evento celebrado por PRI en Madrid sobre Inversión Socialmente Responsable y el cambio climático









Creencias de Inversión Socialmente Responsable

PC30 plasmó en su Declaración de Principios de Política de Inversiones sus Creencias de Inversión Socialmente Responsable que servirán de base en el proceso de toma de decisiones a este respecto:

La inclusión de la ISR en el proceso de inversión del Fondo tiene como objetivo principal la sostenibilidad del mismo

2

Un alto nivel de Governance mejora la consecución efectiva de la ISR

(3)

Es importante que existan objetivos medibles y cuantificables para el Fondo de Pensiones en materia de ISR

El seguimiento de la calificación
ASG debe ser igual de importante que
el seguimiento de las métricas
puramente financieras

Mantendremos nuestro compromiso como firmantes de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PRI) en el largo plazo

6

La ISR tiene sentido más allá de los posibles buenos resultados financieros a los que se pueda aspirar por su inclusión en el Fondo de Pensiones

7

La implementación de la ISR en el Fondo de Pensiones profundizará siempre que sea posible en todas las estrategias disponibles



El Fondo de Pensiones participará en iniciativas de compromiso colaborativo con otros Grandes Inversores a través de diferentes plataformas internacionales de forma coordinada con la Entidad Gestora





Marco de Referencia e Implementación de la ISR (cont.)

• Como guía para el seguimiento y control de los aspectos ISR que gravitan sobre la selección de inversiones, el Fondo tiene en consideración, adicionales a las creencias de inversión, los siguientes principios y tratados:

Referencia Principal

 Los Principios para la Inversión Responsable (PRI) y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas

Estándares

 International Corporate Governance Network (ICGN), Directrices para evaluación de Derechos Humanos y estándares laborales del Comité sobre el Capital de los Trabajadores (CWC)

Referencias Internacionales

- Naciones Unidas: Declaración Universal de Derechos Humanos, Principios Rectores de la ONU sobre Empresas y Derechos Humanos, Pacto Mundial, Acuerdo de París COP-21
- OIT: Derechos fundamentales y normas internacionales del trabajo, Declaración Tripartita de Principios sobre las Empresas Multinacionales y Política Social
- OCDE: Líneas Directrices para las Empresas Multinacionales, Plan de acción contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS-OCDE)





Marco de Referencia e Implementación de la ISR (cont.)

• En cuanto a la implementación, existen tres factores básicos en los que se apoya la misma:

Exclusiones El Fondo manifiesta su oposición a la inversión en empresas tabaqueras, de armamento y juego controvertido (glambling), es por ello que, a través de la Entidad Gestora, no se realizan inversiones en empresas con actividad significativa en estos sectores y se establecen acciones de diálogo con las gestoras de los fondos de inversión, para que excluyan estas empresas de sus carteras El Fondo aplica criterios ASG a todos los activos y tiene una vocación de una mejora gradual, atendiendo a un modelo de integración, según se recoge en la DDPI del fondo Activismo e implicación El Fondo, a través de los miembros de su Comisión de Control y de la Entidad Gestora, participa de forma activa en Grupos de Trabajo y acciones de diálogo colectivas, acorde a las creencias de inversión definidas y orientadas a los ODS identificados como prioritarios para el Fondo

Plan de Pensiones de Empleo CaixaBank, S.A. - Comisión de Control



Creencias de Inversión Socialmente Responsable



Cribado / Exclusión

1

- Se excluyen ciertas actividades o sectores por ser contrarios a los valores del inversor
- Es la modalidad de Screening más utilizada a nivel mundial
- Los criterios más excluidos son: Contratos militares,
 Alcohol, Juego o Tabaco

 Selecciona empresas y proyectos en determinados sectores relacionados con una temática específica 2

Inversión Temática





Integración de Criterios ASG

3

 Se tienen en cuenta los factores ASG (Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) de las inversiones además de los criterios financieros tradicionales

 Ejercicio de los derechos políticos con el fin de influir en las empresas para que asuman sus responsabilidades Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno

4

Voto / Engagement





Inversión de Impacto

5

Consiste en la inversión en empresas, organizaciones y fondos, con la intención de generar un impacto social y medioambiental al mismo tiempo que retornos financieros





Proceso de Due Diligence



Dentro del proceso de selección de fondos se priorizará la selección de aquellos que muestren un compromiso con normas internacionales sobre protección ambiental, derechos laborales, derechos humanos y anticorrupción

Concretamente dentro del proceso de calificación (due diligence) de fondos se dará preferencia a aquellos que:





Sean firmantes de los Principios para la Inversión Responsable de Naciones Unidas (PRI)



Estén organizados en un país miembro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)



Fomenten el compromiso con tratados y marcos regulatorios internacionales en las empresas en las que inviertan





Medición de la Huella de Carbono a diciembre de 2019

¿Qué es?

La huella de carbono es una métrica que permite evaluar la cantidad de emisiones de gases de efecto invernadero atribuibles a un producto, un servicio, un proceso o una organización

¿Por qué es importante?

El cambio climático supone un riesgo y a la vez una oportunidad para los inversores a largo plazo

Para PC30

En el caso de PC30 se corresponde con la cantidad de gases de efecto invernadero emitidos por el conjunto de instrumentos financieros que componen la cartera del Fondo de Pensiones

Reducción de la Huella de Carbono de la cartera un 30% frente a 2018



185 TCO2e/M\$



Lectura total de la cartera para la Huella de Carbono

Renta Variable 179 TCO2e/M\$

Renta Fija

199 TCO2e/M\$

Alternativos

111 TCO2e/M\$

(*) No incluye el Private Equity





Puntuación ASG

PC30	PC30 a 31/12/2019		Cobertura de datos	Calificación Quality 2019	Calificación Quality 2018	Calificación ASG 2019		Calificación ASG 2019	Calificación ASG 2018	Calificación ASG 2019		
		M€				Α	S	G			Líderes	Rezagados
	Total	3.969	89%	5,7	5,6	5,5	5,5	5,6	Α	BBB	15%	8%
	Renta Variable	1.485	96%	6,1	5,8	5,4	4,8	5,3	Α	BBB	25%	8%
	Europa	349	97%	7,7	6,8	5,7	5,2	6,0	AA	Α	47%	3%
	EE.UU.	315	90%	5,6	5,4	5,5	4,5	5,3	BBB	BBB	21%	8%
	Asia Pacífico	152	100%	5,5	5,6	5,1	5,2	4,6	BBB	BBB	19%	9%
	Emergente	167	91%	4,3	4,5	4,5	4,8	4,2	ВВ	BB	9%	17%
	Temática	463	100%	6,1	5,7	6,0	4,9	5,4	Α	BBB	26%	7%
	Frontiers	39	100%	4,0		4,2	4,8	4,6	BB		5%	14%
	Renta Fija	2.216	84%	5,4	5,4	5,3	6,0	5,7	BBB	BBB	5%	8%
	Cartera en directo	1.170	100%	6,3	6,1	5,5	7,1	6,5	Α	А	5%	0%
	Crédito euro	119	100%	6,0	6,1	6,3	4,9	5,3	Α	BBB	25%	6%
	Crédito no euro	206	38%	4,6	5,0	5,1	4,6	5,4	BBB	BBB	6%	10%
	High Yield	179	87%	3,5	4,2	4,4	4,4	4,8	ВВ	BB	4%	23%
	Emergente	281	100%	2,6	3,9	4,4	4,5	4,2	В	BB	2%	26%
	Crédito alternativo	87	41%	4,0		3,3	4,3	5,3	ВВ		0%	2%
	Titulaciones (ABS)	89	75%	5,7		6,0	6,1	5,2	BBB		0%	0%
	Reaseguros	86	80%	10,0		9,7	8,3	7,1	AAA		4%	0%
	Alternativos	268	91%	5,8	5,6	5,9	5,2	6,1	Α	BBB	17%	11%
	Commodity	121	80%	6,6	5,2	5,8	6,8	6,3	Α	BB	10%	1%
ate Equity	Inmuebles	147	100%	5,4	5,1	6,1	4,2	6,0	BBB	BBB	22%	17%

(*) No incluye el Private Equity





Informe PRI

Pensions Caixa 30 completó el informe PRI 2018, declarando información sobre inversiones relativa a toda la cartera



Objetivos del informe

- Fomentar la aplicación del sexto principio de PRI "Reporte": Informar sobre nuestras actividades y progresos en la adopción de estos Principios
- Servir como herramienta de seguimiento para PRI y sus firmantes
- Convertirse en una herramienta de transparencia estandarizada
- Proporcionar opinión y sugerencias a los firmantes sobre su progreso en la Inversión Socialmente Responsable



Beneficios

- Permite evaluar el progreso en materia ASG del Fondo bajo un marco estándar del sector
- Permite recibir opiniones y sugerencias continuas del progreso del Fondo
- Permite la comparativa con entidades similares

PRINCIPIOS PARA LA INVERSIÓN RESPONSABLE DE PRI



INTEGRACIÓN →

Incorporaremos consideraciones ASG en los procesos de análisis y toma de decisiones de inversión



ACEPTACIÓN →

Promoveremos la aceptación y adopción de estos Principios entre la industria de inversión



COOPERACIÓN →

Trabajaremos juntos para mejorar nuestra efectividad en la adopción de los Principios



INVOLUCRAMIENTO →

Seremos propietarios de bienes activos e incorporaremos las cuestiones ASG a nuestras prácticas y políticas



TRANSPARENCIA →

Fomentaremos que aquellas entidades en las que invertimos provean de una adecuada información de las cuestiones ASG



REPORTE → Informaremos sobre nuestras actividades y progresos en la adopción de estos Principios

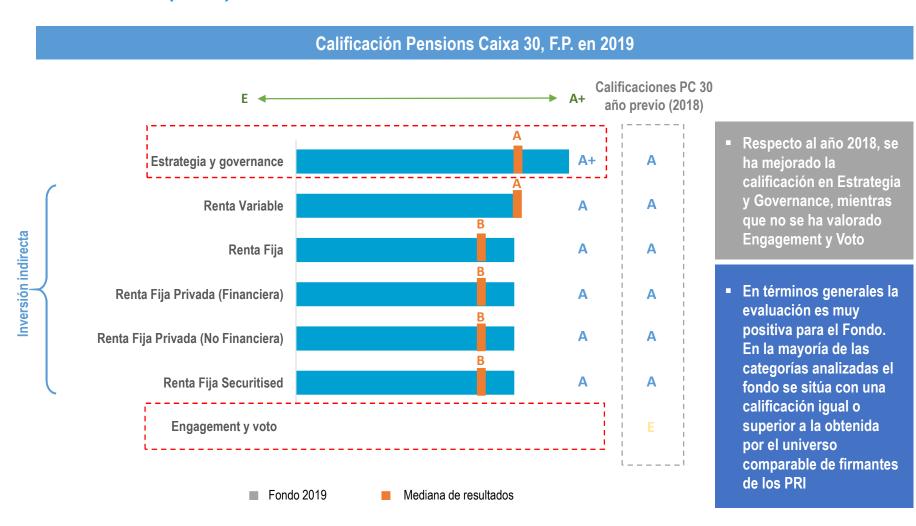
(*) Fuente www.unpri.org

Enlace a informe 2019: https://reporting.unpri.org/surveys/PRI-reporting-framework-2019/C5248395-5080-4B51-9E83-F297CC220E70/79894dbc337a40828d895f9402aa63de/html/2/?lang=en&a=1





Informe PRI (cont.)







Análisis impacto climático

En el contexto de los objetivos establecidos en el Acuerdo de Paris, hemos realizado un análisis de escenarios siguiendo las recomendaciones del Consejo de Estabilidad Financiera del G20 y que están alineadas con las recomendaciones TCFD (Task Force on Climate – related Financial Disclosures)

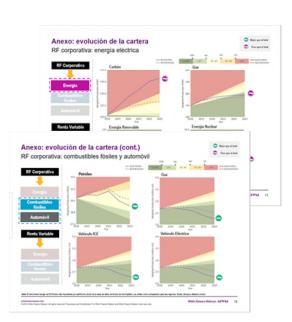
El objetivo de este análisis...

¿Cuál es mi exposición actual y cómo se compara con el mercado?

¿Cuál es la evolución esperada de esta exposición en los próximos 5 años (2023)? ¿Cuál es mi exposición estimada futura a tecnologías de altas y bajas emisiones de carbono ?



La exposición actual al riesgo de transición es menor que la del mercado, la evolución de la cartera en 5 años alcanza el objetivo de limitar el calentamiento global a 2ºC en determinados sectores







Compromiso con los Objetivos de Desarrollo Sostenible

Los ODS constituyen una lista de prioridades de actuación para los Gobiernos a 2030

Los 17 Objetivos se sustentan por 169 sub-objetivos



- Firmados por 198 países
- Suponen un lenguaje común en la comunidad inversora
- Otorgan categorías más delimitadas que los factores generales Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno
- Son concretos, entendibles y constituyen el punto de partida para otros muchos inversores
- Se estima⁽ⁱ⁾ que serán necesarios entre 5 y 7 billones de dólares anuales para acercarnos a su cumplimiento



Nota: (i) datos de United Nations Conference on Trade and Development (UNCTAD)





Compromiso colaborativo

- El Compromiso Colaborativo consiste en procesos a través de los cuales los inversores hacen uso de su poder como tenedores de activos para incentivar a las empresas en las que invierten a mejorar su gestión en aspectos Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno (ASG)
- Para el desarrollo de la estrategia de ISR, Pensions Caixa 30, F.P. ha integrado los ODS y ha seleccionado ODS prioritarios y secundarios que tendrá en cuenta a la hora
 de focalizar los esfuerzos en los procesos de engagement colaborativo
- Asimismo, se han estudiado las posibles alternativas con las que cuenta Pensions Caixa 30, F.P. para influir en las compañías

ODS	OBJETIVO 2030									
	Prioritarios									
1 FM BELA POBREZA	Busca erradicar la pobreza extrema reduciéndola a la mitad, protegiendo a las personas más vulnerables e igualar los derechos a los recursos económicos									
8 TRABAJO SELENTE ECONÓMICO ECONÓMIC	Busca promover un crecimiento económico productivo, sostenible, inclusivo y sostenido, creando pleno empleo decente y crecimiento económico para todos, eliminando la esclavitud moderna, la explotación infantil, y promoviendo un ambiente de trabajo seguro									
13 ACCIÓN PORTE CLIMA	Tomar medidas para combatir el cambio climático, sus impactos y mejorar la educación sobre el mismo									
Secundarios										
3 SALUD YBIENESTAR —//	Reducir el ratio global de mortalidad combatiendo epidemias, mortalidad infantil, contaminación, accidentes de tráfico, consumo de drogas, alcohol, etc. Adicionalmente, busca asegurar el acceso a servicios de salud									
7 INFRICIA ASSECURINE YND CONTAMINANTE	Asegurar el acceso asequible y sostenible a las nuevas energías, incrementando el uso de energía renovables y mejorando la eficiencia energética									



Compromiso colaborativo (cont.)

Objetivos prioritarios (1,8,13)



Objetivos secundarios (3,7)

Número de	2015 2016		2017	2018	2019	2020	
iniciativas firmadas	1	-	3	5	10	-	

10 Nuevas iniciativas firmadas en 2019

ODS prioritarios y secundarios que guían las actividades de engagement



1. Micro seguros en mercados emergentes



1. Iniciativa sobre fuego y seguridad en Bangladesh



- 1. Iniciativa sobre la extracción responsable del cobalto
- 2. Iniciativa sobre fuego y seguridad en Bangladesh





- 1. Iniciativa Vale
- 2. Iniciativa para inversores sobre seguridad de minería y relaves
- 3. Climate Action 100+
- . Iniciativa colaborativa sobre el Amazonas













Otras iniciativas ya firmadas





Programa de actuación 2020



Participar en Foros y eventos que sitúen a PC30 a la vanguardia de actividades relacionadas con la sostenibilidad



Trabajar en el desarrollo Plan Estratégico 2018-2020



Mejorar el rating ASG y la medición de la Huella de Carbono de la cartera



Propuesta a la candidatura PRI Award 2020



Consideración de Índices
ASG en el índice de
referencia



Continuar con el compromiso de adhesión a actividades colaborativas



Participar activamente con el TAI (Thinking Ahead Institute)



Actualización del Manual de Buen Gobierno y creencias de ISR



Explorar otras herramientas de medición del impacto del cambio climático





Términos utilizados - Glosario

- ASG (Aspectos Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno) → La aplicación de criterios de inversión Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno permite desarrollar y promover que las compañías sean más responsables y sostenibles
- PRI (*Principles for Responsible Investment*) → Organización que tiene por objetivo entender el impacto que las cuestiones Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno tienen en el proceso de inversión (https://www.unpri.org/)
- Assessment Report PRI -> Informe de calificación de PRI cuyas valoraciones oscilan entre A (excelente) y E (deficiente)
- **DPPI (Declaración de los Principios de la Política de Inversión)** → Recoge los principios y directrices del proceso de toma de decisiones en materia de inversión del Fondo de Pensiones (DPPI Pensions Caixa 30)